ANALISA FUNDAMENTAL

Laporan Keuangan dan Strategi Investasi

Oktober 2018 - Investment Information



Analisa Fundamental

I. MAKRO EKONOMI

II. INDUSTRI/SEKTOR

III. LAPORAN KEUANGAN dan AKSI KORPORASI

SUMMARY

- **Laporan Keuangan**
  1. Neraca, Laporan Laba Rugi dan Cash Flow
  2. Metode YoY dan QoQ
  3. Valuasi dengan PE Ratio
  4. Valuasi dengan PBV
- **Company Visit**

  Wika Gedung (WEGE)

  Aneka Gas Industri (AGII)
- **Sekilas Sektor/Industri**
- **Saham-saham Terdiskon**
- **Q3 2018 Start From October**

LAPORAN KEUANGAN

NERACA, LAPORAN LABA RUGI, CASH FLOW

NEWS

Digoyang Lagi, Saham CENT Melesat 14,52%

MARKET - hps, CNBC Indonesia | 23 August 2018 09:49

Dalam sepekan terakhir, harga saham CENT tercatat sudah naik 22,81% dan dalam sebulan naik 64,71%. Jika dihitung dari awal tahun saham emiten ini bergerak di bidang telekomunikasi dengan mengoperasikan serta menyewakan tower telekomunikasi dan base transceiver stations (BTS) ini, sudah tercatat naik 75%.

Analisis Teknikal

Simak Proyeksi Pergerakan 2 Saham Top Gainer Ini

MARKET - Yazid Muamar, CNBC Indonesia | 19 September 2018 08:28

2. PT Indo AcidatamaTbk (SRSN)

Saham berkode SRSN kembali mengalami lonjakan harga hingga batas atas yang diizinkan otoritas bursa (*auto rejection*), dengan naik 22 poin (+34,92%) ke Rp 85/saham pada penutupan Rabu (19/9/2018) kemarin.

NEWS

INVESTASI / EMITEN

Kesulitan likuditas, Alam Sutera Realty (ASRI) disarankan jual aset

Kamis, 13 September 2018 / 22:27 WIB

Selasa, 22 Mei 2018 11:45 WIB

Setelah 6 Tahun, Suspensi Saham BLTA Bakal Dibuka BEI

Ada gugatan pailit, APOL kena suspen

Senin, 20 September 2010 / 10:29 WIB

Kamis, 23 Nov 2017 16:06 WIB

Dinyatakan Pailit, Ini Daftar Utang DAJK

Rasio dalam Laporan Keuangan

Likuiditas :

Kemampuan perusahaan memenuhi kewajiban jangka pendek

(Current Ratio , Quick Ratio dan Cash Ratio)

Current Ratio (>200%) : Current Assets/Current Liabilities

Quick Ratio : (Current Assets - Inventories) / Current liabilities

Cash Ratio : Cash Equivalent / Current Liabilities

Solvabilitas :

rasio untuk menilai kemampuan perusahaan dalam melunasi semua kewajibannya baik jangka pendek maupun jangka panjang dengan jaminan aktiva atau kekayaan yang dimiliki perusahaan hingga perusahaan tutup atau dilikuidasi, disebut juga Leverage Ratio

(Debt to Equity Ratio , Debt Ratio dan Time Interest Earn)

Debt to Equity Ratio : Total Liabilities/ Total Equity

Debt Ratio : Total Liabilities / Total Assets

Time Interest Earn : EBIT/Interest Expenses

Interest Coverage

Rentabilitas :

Kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba atau keuntungan

(Gross Profit Margin, Net Profit Margin, Return on Equity, Return on Asset)

Gross Profit Margin : (Sales – COGS)/ Sales

Net Profit Margin : Net Income /Sales

Return on Equity : Net Income / Equity

Return on Asset : Net Income/ Total Assets

Rasio Lainnya

Gearing Ratio (< 20%) : (Total Liabilities – Cash)/ Total Assets

EV/EBITDA (< 6)

Cash Flow

Operating Cash Flow (OCF)

adalah kas yang timbul dari kegiatan operasional perusahaan yang berkaitan dengan penerimaan, pengeluaran, pendapatan dan biaya-biaya. menggambarkan bagaimana perusahaan mendapatkan profit dan mengubahnya menjadi kas. Contoh: penjualan tunai, uang muka, hutang lancar, pembelian inventori, pembayaran biaya operasional (listrik, telepon, air), pengiriman barang, gaji pegawai dan lain-lain. Jika OCF positif (+) artinya perusahaan sehat, jika negatif (-) artinya perusahaan bleeding.

Investing Cash Flow

adalah kas yang muncul dari kegiatan investasi atau yang berkaitan dengan jual-beli aset. Contoh: jual-beli property perusahaan, jual-beli saham perusahaan lain, reksadana, deposito, emas dan-lain-lain. Jika ICF positf (+) artinya uang masuk ke perusahaan. Jika ICF negatif (-) artinya uang keluar dari perusahaan. ICF yang positif terus-menerus justru sebetulnya kurang baik sebab itu artinya pemegang saham/owner harus terus menyetor modal untuk membiayai perusahaan. ICF negatif (-) terus menerus justru bagus sebab artinya perusahaan menghasilkan uang untuk para pemegang saham.

Financing Cash Flow

adalah kas yang muncul dari kegiatan hutang dari pihak lain. Contohnya pinjaman dari bank dan pembayaran pokok hutang-hutang tersebut. Financing Cash Flow dikatakan positif jika menerima hutang dan negatif jika membayar hutang. Namun Financing Cash Flow dikatakan baik jika menimbulkan dampak OCF yang positif, artinya uang yang masuk dari hutang menimbulkan peningkatan pendapatan. Sehingga perusahaan bisa membayar hutangnya. Sebaliknya, jika OCF negatif, artinya berbahaya sebab uang yang masuk tidak menimbulkan keuntungan. Sehingga perusahaan belum bisa membayar hutangnya.

WIKA BANGUNAN GEDUNG (WEGE)

Laporan Posisi Keuangan

Quarter/year	1st Quarter 2018	2rd Quarter 2018
Assets		
Cash && Equivalent	1,406,533,984,786	1,269,579,391,012
Account Receivable	962,417,522,667	1,010,881,687,600
Inventories	309,716,188,942	363,987,225,040
Other Current Assets	1,598,148,881,722	2,170,838,632,254
Total Current Assets	4,276,816,578,117	4,815,286,935,906
Fixed Assets	66,937,776,383	95,933,376,188
Other Non-Curr. Assets	395,528,262,214	434,805,940,643
Tot. Non-Current Assets	462,466,038,597	530,739,316,831
Total Assets	4,739,282,616,714	5,346,026,252,737
Liabilities		
Current Liabilities	2,162,920,082,374	2,432,935,310,366
Long Term Liabilities	777,128,323,798	1,065,873,481,051
Total Liabilities	2,940,048,406,172	3,498,808,791,417
Total Equity	1,774,526,541,429	1,823,067,921,991
Minority Interest	24,707,669,112	24,149,539,328
Tot. Liabilities && Equity	4,739,282,616,713	5,346,026,252,736

Current Ratio

Rp 4.815.286.935.906 = **1.98 (198%)**
Rp 2.432.935.310.366

Quick Ratio

Rp 4.815.286.935.906 – Rp 363.987.225.040 = **1.82 (182%)**
Rp 2.432.935.310.366

Cash Ratio

Rp 1.269.579.391.012 = **0.52 (52%)**
Rp 2.432.935.310.366

ROE Q1 = 75.932.424.424/1.774.526.541.429 = 4.3%
ROE Q2 = 105.144.501.612/1.823.067.921.991 = 5.8%

Laporan Laba Rugi

Quarter/year	1st Quarter 2018	2rd Quarter 2018
Total Sales	1,190,215,462,069	2,403,474,570,870
Cost Of Good Sold	-1,072,857,349,326	-2,138,304,393,537
Gross Profit	117,358,112,743	265,170,177,333
Operating Expenses	-16,568,854,660	-37,929,885,970
EBIT	100,789,258,083	227,240,291,363
Other Income / Expenses	-25,523,527,518	-47,388,188,970
Earning Before Tax	75,265,730,565	179,852,102,393
Net Income After Tax	75,265,730,565	179,852,102,393
Minority Interest	666,693,859	1,224,823,643
Net Income (NI)	75,932,424,424	181,076,926,036
Earning Per Share (EPS)	8	18
BookValue Per Share (BV)	197	190
Close Price	268	206
PER (Close Price/EPS*)	7.9	5.4
PBV (Close Price/BV)	1.4	1.1

Revenue secara QoQ meningkat 1.9%

Revenue 2Q 2017 Rp 1.3 triliun kenaikan YoY 84%

Net income secara QoQ meningkat 38%

Net Income 2Q 2017 Rp 106 miliar kenaikan YoY 70%

Gross Profit Margin Q1 117.358.112.743/1190.215.462.069 = 9.8%
Gross Profit Margin Q2 (265.170.177.333 – 117.358.112.743)/(2.403.474.570.870 - 1.190.215.462.069) = 12.2%

NPM Q1 75.932.424.424/1.190.215.462.069 = 6.38%
NPM Q2 = (181.076.926.036 – 75.932.424.424)/(2.403.474.570.870 - 1.190.215.462.069) = 8.7%

Laporan Arus Kas

Quarter/year	1st Quarter 2018	2rd Quarter 2018
Cash Flow Statement		
Operating Activities	-140,848,263,954	→ 322,353,366,263
Investing Activities	-21,739,670,953	→ -56,117,548,626
Financing Activities	-129,613,536,144	→ -695,391,882,462
Net Cash Flow Activities	-292,201,471,051	→ -429,156,064,825
Cash && Cash Equivalent		
Cash && Equiv. Ending	1,406,533,984,786	→ 1,269,579,391,012

WEGE (NERACA - ASET)

PT WIJAYA KARYA BANGUNAN GEDUNG Tbk. DAN ENTITAS ANAK / ***PT WIJAYA KARYA BANGUNAN GEDUNG Tbk. AND ITS SUBSIDIARIES***

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN / ***CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION***

Tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 / *As of June 30, 2018 and December 31, 2017*

(Dinyatakan dalam Rupiah penuh, kecuali dinyatakan lain) / *(Expressed in full Rupiah, unless otherwise stated)*

	Catatan / *Notes*	*30 Juni/June* 2018	31 Desember / *December* 2017	
ASET				***ASSETS***
ASET LANCAR				***CURRENT ASSETS***
Kas dan Setara Kas	2e,2f,2g,3	1,269,579,391,012	1,698,735,455,835	*Cash and Cash Equivalents*
Piutang Usaha - Setelah dikurangi penurunan nilai wajar piutang usaha	2e,2h,2w,4			*Account Receivables - net of impairment of account receivable*
Pihak Ketiga		856,962,845,303	853,804,251,173	*Third parties*
Pihak Berelasi		153,918,842,297	89,813,140,860	*Related parties*
Piutang Retensi - Setelah dikurangi penurunan nilai wajar piutang retensi	2f,2i,5			*Retention Receivables - net of impairment of retention receivable*
Pihak Ketiga		427,804,934,143	359,468,934,441	*Third Parties*
Pihak Berelasi		17,243,404,155	10,947,471,711	*Related Parties*
Tagihan Bruto Kepada Pemberi Kerja - Setelah dikurangi penurunan nilai wajar tagihan bruto	2f,2j,6			*Due From Customers net of impairment due from customers*
Pihak Ketiga		845,905,788,987	546,689,835,380	*Third Parties*
Pihak Berelasi		310,604,836,822	78,555,325,450	*Related Parties*
Persediaan	2k,7	363,987,225,040	322,152,045,616	*Inventories*
Pajak Dibayar Dimuka	2s,8a	320,584,805,754	26,843,900,985	*Prepaid Taxes*
Uang Muka	9	191,802,888,061	131,076,925,724	*Advances*
Biaya Dibayar Dimuka	2l,10	56,891,974,332	51,649,245,985	*Prepaid Expenses*
Jumlah Aset Lancar		**4,815,286,935,906**	**4,169,736,533,160**	***Total Current Assets***



Quarter/year	2rd Quarter 2018
Assets	
Cash && Equivalent	1,269,579,391,012
Account Receivable	1,010,881,687,600
Inventories	363,987,225,040
Other Current Assets	2,170,838,632,254
Total Current Assets	4,815,286,935,906
Fixed Assets	95,933,376,188
Other Non-Curr. Assets	434,805,940,643
Tot. Non-Current Assets	530,739,316,831
Total Assets	5,346,026,252,737
Liabilities	
Current Liabilities	2,432,935,310,366
Long Term Liabilities	1,065,873,481,051
Total Liabilities	3,498,808,791,417
Total Equity	1,823,067,921,991
Minority Interest	24,149,539,328
Tot. Liabilities && Equity	5,346,026,252,736

WEGE

ASET TIDAK LANCAR				***NON - CURRENT ASSETS***
Piutang Lain-Lain	2h,11	43,833,580,042	12,684,183,975	*Other Receivables*
Tanah Akan Dikembangkan	2k,7	135,885,347,051	135,885,347,051	*Land For Development*
Aset Keuangan Lainnya	2m,12	536,000,000	536,000,000	*Other Financial Asset*
Aset Kerja Sama Operasi	2n,13	75,358,527,366	42,505,779,658	*Assets of Joint Operation*
Aset tetap - Setelah Dikurangi	2o,14			*Fixed Assets - net of*
Akumulasi Penyusutan		95,933,376,188	63,637,121,460	*Accumulated Depreciation*
Investasi Ventura Bersama	2r,15	159,110,770,942	162,561,502,264	*Investment of Joint Ventures*
Aset lain-lain	16	20,000,000,000	20,100,000,000	*Other Assets*
Aset Pajak Tangguhan		81,715,242	81,715,242	
Jumlah Aset Tidak Lancar		**530,739,316,831**	**437,991,649,650**	***Total Non - Current Assets***
JUMLAH ASET		**5,346,026,252,737**	**4,607,728,182,813**	***TOTAL ASSETS***

Quarter/year	2rd Quarter 2018
Assets	
Cash && Equivalent	1,269,579,391,012
Account Receivable	1,010,881,687,600
Inventories	363,987,225,040
Other Current Assets	2,170,838,632,254
Total Current Assets	4,815,286,935,906
Fixed Assets	95,933,376,188
Other Non-Curr. Assets	434,805,940,643
Tot. Non-Current Assets	530,739,316,831
Total Assets	5,346,026,252,737
Liabilities	
Current Liabilities	2,432,935,310,366
Long Term Liabilities	1,065,873,481,051
Total Liabilities	3,498,808,791,417
Total Equity	1,823,067,921,991
Minority Interest	24,149,539,328
Tot. Liabilities && Equity	5,346,026,252,736

WEGE (NERACA HUTANG)

PT WIJAYA KARYA BANGUNAN GEDUNG Tbk. DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017
(Dinyatakan dalam Rupiah penuh, kecuali dinyatakan lain)

PT WIJAYA KARYA BANGUNAN GEDUNG Tbk. AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
As of June 30, 2018 and December 31, 2017
(Expressed in full Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan / Notes	30 Juni/June 2018	31 Desember / December 2017	
LIABILITAS DAN EKUITAS				***LIABILITIES AND EQUITY***
LIABILITAS JANGKA PENDEK				***CURRENT LIABILITIES***
Pinjaman Bank Jangka Pendek	17			*Short Term Bank Loans*
Pihak Ketiga		-	48,860,558,711	*Third Parties*
Pihak Berelasi		-	564,562,965,968	*Related Parties*
Utang Usaha	18			*Trade Payables*
Pihak Ketiga		1,406,011,442,720	692,632,239,947	*Third Parties*
Pihak Berelasi		18,192,604,169	20,806,404,827	*Related Parties*
Beban Masih Harus Dibayar	19	476,721,322,335	348,965,527,515	*Accrued Expenses*
Utang Pajak	2s,8b	215,032,890,686	24,936,601,564	*Tax Payables*
Liabilitas Pajak Penghasilan Final	2s,8c	77,558,299,916	60,254,329,972	*Final Income Tax Liabilities*
Bagian Liabilitas Jangka Panjang Yang Jatuh Tempo dalam Waktu Satu Tahun Uang Muka Pemberi Pekerjaan dan Konsumen	2p,20	234,372,008,634	386,247,823,858	*Current Portion of Long Term - Liabilities Advances from Project Owners and Consumers.*
Utang Lain-lain	21	5,046,741,907	4,847,961,257	*Other Payables*
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		**2,432,935,310,366**	**2,152,114,413,619**	***Total Current Liablities***
LIABILITAS JANGKA PANJANG				***NON - CURRENT LIABILITIES***
Liabilitas Jangka Panjang Setelah Dikurangi Jatuh Tempo dalam Waktu Satu Tahun Uang Muka Pemberi Pekerjaan dan Konsumen	2p,20	1,029,592,761,736	700,997,391,859	*Portion Advances from Project Owners and Consumers.*
Liabilitas Imbalan Paska Kerja	2t,2w,22	36,280,719,315	30,877,212,428	*Employee Benefits Liabilities*
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		**1,065,873,481,051**	**731,874,604,287**	***Total Non - Current Liabilities***
JUMLAH LIABILITAS		**3,498,808,791,417**	**2,883,989,017,906**	***TOTAL LIABILITIES***

Quarter/year	2rd Quarter 2018
Assets	
Cash && Equivalent	1,269,579,391,012
Account Receivable	1,010,881,687,600
Inventories	363,987,225,040
Other Current Assets	2,170,838,632,254
Total Current Assets	4,815,286,935,906
Fixed Assets	95,933,376,188
Other Non-Curr. Assets	434,805,940,643
Tot. Non-Current Assets	530,739,316,831
Total Assets	5,346,026,252,737
Liabilities	
Current Liabilities	2,432,935,310,366
Long Term Liabilities	1,065,873,481,051
Total Liabilities	3,498,808,791,417
Total Equity	1,823,067,921,991
Minority Interest	24,149,539,328
Tot. Liabilities && Equity	5,346,026,252,736

WEGE (NERACA MODAL)

EKUITAS				***EQUITY***
Modal Saham - Nilai Nominal Rp.100	23			*Share Capital-par value Rp.100*
Modal Dasar 12.000.000.000 saham.				*Authorized Capital*
Modal ditempatkan dan disetor -				*12.000.000.000 shares*
5.800.000.000 per 30 Juni 2017				*Issued and Paid Up Capital*
dan 4.800.000.000 saham				*5.800.000.000 shares as of*
per 31 Desember 2016.				*June 30, 2017, and 4.800.000.000*
				shares as of December 31,2016
Modal Dasar 200.000 saham.				*Authorized Capital 200.000 shares*
Nilai Nominal 1.000.000 Modal -				*Par Value 1.000.000*
Ditempatkan dan disetor - 50.000. saham				*Issued and Paid Up Capital*
per 31 Desember 2015 dan 2014.				*50.000 shares as of*
		957,200,000,000	957,200,000,000	*December 31,2015 and 2014.*
Saldo Laba	24			*Retained Earnings*
Ditentukan Penggunaannya		46,915,740,479	46,915,740,479	*Appropriated*
Belum Ditentukan Penggunaannya		312,982,623,674	188,476,461,137	*Unappropriated*
Agio Saham		522,862,769,158	522,665,811,639	
Pengukuran Kembali Program				*Remeasurement*
Imbal Kerja		(16,893,211,320)	(16,893,211,320)	*Employee Benefits*
Sub Jumlah		**1,823,067,921,991**	**1,698,364,801,935**	***Sub Total***
Kepentingan Non Pengendali	26	24,149,539,328	25,374,362,971	0 *Non Controling Interest*
Jumlah Ekuitas		**1,847,217,461,320**	**1,723,739,164,907**	***Total Equity***
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		**5,346,026,252,737**	**4,607,728,182,813**	***TOTAL LIABILITIES AND EQUITY***

Quarter/year	2rd Quarter 2018
Assets	
Cash && Equivalent	1,269,579,391,012
Account Receivable	1,010,881,687,600
Inventories	363,987,225,040
Other Current Assets	2,170,838,632,254
Total Current Assets	4,815,286,935,906
Fixed Assets	95,933,376,188
Other Non-Curr. Assets	434,805,940,643
Tot. Non-Current Assets	530,739,316,831
Total Assets	5,346,026,252,737
Liabilities	
Current Liabilities	2,432,935,310,366
Long Term Liabilities	1,065,873,481,051
Total Liabilities	3,498,808,791,417
Total Equity	1,823,067,921,991
Minority Interest	24,149,539,328
Tot. Liabilities && Equity	5,346,026,252,736

WEGE (Cash Flow)

PT WIJAYA KARYA BANGUNAN GEDUNG Tbk.
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017
(Dinyatakan dalam Rupiah penuh, kecuali dinyatakan lain)

PT WIJAYA KARYA BANGUNAN GEDUNG Tbk.
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW
For the year ended June 30, 2018 and 2017
(Expressed in full Rupiah, unless otherwise stated)

	30 Juni / June 2018	30 Juni / June 2017	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			***CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES***
Penerimaan Kas dari Pelanggan	1,907,032,432,830	1,157,511,919,303	*Received from Customers*
Pembayaran Kepada Pemasok	(1,383,188,101,352)	(887,679,368,759)	*Payment to Suppliers*
Pembayaran Kepada Direksi, karyawan, dan beban usaha	(63,478,817,631)	(28,046,533,481)	*Payment for Board of Directors, Employee and Operating Expenses*
Pembayaran Beban Lain-lain	(722,300,910)	(185,300,000)	*Payment to Other Expenses*
Pendapatan Bunga	21,406,886,820	2,241,654,428	*Interest Income*
Pembayaran Bunga Pinjaman	(593,206,679)	(5,044,777,537)	*Interest Payments*
Pembayaran - Pajak	(158,103,526,814)	(20,161,566,393)	*Payment to Income Tax Revenue*
Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi	**322,353,366,263**	**218,636,027,561**	***Net Cash Provided by (Used for) Operating Activities***

Quarter/year	1st Quarter 2018	2rd Quarter 2018
Cash Flow Statement		
Operating Activities	-140,848,263,954	322,353,366,263
Investing Activities	-21,739,670,953	-56,117,548,626
Financing Activities	-129,613,536,144	-695,391,882,462
Net Cash Flow Activities	-292,201,471,051	-429,156,064,825
Cash && Cash Equivalent		
Cash && Equiv. Ending	1,406,533,984,786	1,269,579,391,012

INTEREST EXPENSES
Pembayaran bunga pinjaman menjadi penting karena harus di ukur kemampuan perusahaan dalam membayar bunga berjalan

Interest Coverage = EBIT/interest expenses

WEGE (Cash Flow)

ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			***CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES***
Penambahan Aset Tetap	(32,296,254,729)	(28,585,166,579)	*Fixed Assets Acquisitionn*
Aset Kerja Sama Operasi	(32,852,747,708)	(19,823,468,068)	*Assets of Joint Operation*
(Penambahan) Tanah yang akan dikembangkan	-	(335,471,340)	*(Adddition) Land For Development*
Investasi Ventura Bersama	9,031,453,811	5,183,187,887	*Investment of Joint ventures*
Aset keuangan lainnya	-	-	*Other Financial Asset*
Investasi pada anak perusahaan	-	24,500,000,000	*Investment in Subsidiaries*
Pengeluaran investasi lainnya	-	-	*Other Investments Expenses*
Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Investasi	**(56,117,548,626)**	**(19,060,918,100)**	***Net Cash Provided by (Used for) Investing Activities***
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			***CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES***
Penerimaan Utang Bank	-	200,000,000,000	*Acceptance of Bank Debt*
Pembayaran Utang Bank	(613,423,524,679)	(211,837,523,012)	*Payment of a Debt bank*
Kenaikan (Penurunan) Pinjaman Induk	(25,594,551,802)	5,377,945,021	*Increase (Decrease) Parents Loan*
Pembayaran Dividen	(56,570,763,500)	(42,967,946,049)	*Payment to dividend*
Penambahan Setoran Modal	-	-	*Addition of Capital Deposit*
Penerimaan Dari Emisi Saham	196,957,519	-	*Received of Share Issuance*
Pembayaran Biaya Emisi Saham	-	-	*Payment of Shares Issuance Cost*
Penambahan Setoran Modal Pada Anak Perusahaan	-	-	*Additional Paid in Capital of Subsidiaries*
Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	**(695,391,882,462)**	**(49,427,524,040)**	***Net Cash Provided by (Used for) Financing Activities***
KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DAN SETARA KAS	**(429,156,064,825)**	**150,147,585,421**	***INCREASE (DECREASE)OF NET CASH AND CASH EQUIVALENT***

Quarter/year	1st Quarter 2018	2rd Quarter 2018
Cash Flow Statement		
Operating Activities	-140,848,263,954	322,353,366,263
Investing Activities	-21,739,670,953	-56,117,548,626
Financing Activities	-129,613,536,144	-695,391,882,462
Net Cash Flow Activities	-292,201,471,051	-429,156,064,825
Cash && Cash Equivalent		
Cash && Equiv. Ending	1,406,533,984,786	1,269,579,391,012

Quarter/year	4th Quarter 2017
Cash Flow Statement	
Operating Activities	636,505,099,056
Investing Activities	-59,446,589,479
Financing Activities	982,314,268,118
Net Cash Flow Activities	1,559,372,777,695
Cash && Cash Equivalent	
Cash && Equiv. Ending	1,698,735,455,837

Mengakses Laporan Keuangan

www.idx.co.id



Selasa, 02 Okt 2018 | 07:52 WIB | 0800-100-9000 Search  EN

DATA PASAR | PRODUK | PERUSAHAAN TERCATAT | IDX SYARIAH | ANGGOTA BURSA DAN PARTISIPAN | BERITA | PERATURAN | INVESTOR | TENTANG BEI

Implementasi Siklus Penyelesaian T+2

26 November 2018

- IDX CHANNEL LIVE STREAMING
- PENGUMUMAN ←
- LAPORAN KEUANGAN PERUSAHAAN TERCATAT
- PROSPEKTUS

IKHTISAR PASAR

COMPOSITE	0,000	0,00%
LQ45	0,000	0,00%
IDX30	0,000	0,00%
IDXHIDIV20	0,000	0,00%
IDXBUMN20	0,000	0,00%
JII70	0,000	0,00%

Selengkapnya 

COMPOSITE Pilih Perusahaan

1D 1W 1M 1Q 1Y 0,000 0,00%



RINGKASAN PERDAGANGAN

EKUITAS | OBLIGASI | DERIVATIF

	NILAI (Juta Rp)	VOLUME (Ribu lembar/unit)	FREKUENSI
ETF	676,138	1.312,4	12
SAHAM	6.065.602,481	9.056.179,12	313.543
WARAN	19.167,022	75.420,35	6.443

Selengkapnya

INFORMASI SAHAM

Aksi Korporasi & Jadwal RUPS | Keterbukaan Informasi | Pencatatan Perdana | UMA | Suspensi | ETD | TD

SAHAM TERAKTIF

Nilai | Volume | Gainers | Frekuensi

www.idx.co.id/berita/pengumuman



Selasa, 02 Okt 2018 | 07:55 WIB | 0800-100-9000 Search  EN

DATA PASAR | PRODUK | PERUSAHAAN TERCATAT | IDX SYARIAH | ANGGOTA BURSA DAN PARTISIPAN | BERITA | PERATURAN | INVESTOR | TENTANG BEI

> Berita > Pengumuman

Pengumuman

Kata Kunci: laporan keuangan

Dari   Sampai  

Cari

01 October 2018 18:11:27

Keterbukaan Informasi Yang Perlu Diketahui Publik Laporan Keuangan Konsolidasian Pada Tanggal dan Untuk Tahun Yang Berakhir pada 31 Maret 2018 (KOREKSI) [ABBA]

Attachment:

Lap_Keu_ABBA_31032018 - Revisi.pdf

01 October 2018 18:09:18

Keterbukaan Informasi Yang Perlu Diketahui Publik Laporan Keuangan Konsolidasian Pada Tanggal dan Untuk Tahun yang Berakhir Pada 30 Juni 2018 (KOREKSI) [ABBA]

LAPORAN KEUANGAN

Metode YoY & QoQ

Saham Pilihan Base On LK Q2 (Bottom Line YoY dan QoQ Positif)

SEKTOR	SAHAM		
	LIKUIDITAS TINGGI	LIKUIDITAS RENDAH	PENGARUH PENDAPATAN LAIN % DARI LABA
FINANCE	BBCA BBRI BMRI BBNI BBTN BJTM BTPS	BTPN ASDM ABDA TIFA	
INFRASTRUCTURE, UTILITIES, TRANSPORTATION	TRAM SHIP BULL	BUKK TPMA NELY RIGS IPCC	RIGS (70%) META (not recommended)
PROPERTY, REAL ESTATE, BUILDING CONSTRUCTION	PWON WEGE WIKA ADHI	MTLA RDTX	ELTY (not recommended)
BASIC INDUSTRY & CHEMICALS	CPIN JPFA MAIN TKIM INKP SRSN	-	IKAI, PLAS (not recommended) FPNI (15%), ALKA (20%) ADMG (88%) BTON (55%) CPRO (not recommended)
MINING	INCO PTRO TINS	MYOH GTBO CITA	
TRADE SERVICE & INVESTMENT	ACES ERAA UNTR SCMA CENT RALS LPPF CARS MCAS	ASGR PZZA TGKA PTSN TELE FAST EPMT FISH LINK	MPMX, DYAN (not recommended)
CONSUMER GOODS INDUSTRY	CLEO	KAEF KINO	
MISCELLANEOUS INDUSTRY	ASII POLY	INDS LPIN BATA IMJS	
AGRICULTURE	-	-	

Kategori Bottom Line (Net Income)

1. YoY tumbuh (+) QoQ tumbuh (+)

- **Contoh Saham : PTRO, MAIN, RALS, MCAS, MYOH, INCO**
- **Kecenderungan akan naik**
- **Penurunan harga saham kesempatan untuk BUY**
- **Kenaikan harga saham berkelanjutan**
- **Kegagalan kenaikan harga saham disebabkan beberapa faktor : sektor yg sedang negatif, likuiditas (saham kurang likuid)**

Kategori Bottom Line (Net Income)

2. YoY tumbuh (–) QoQ tumbuh (+)

- **Contoh Saham : BCIP, AALI, ADRO, MTDL, MCOR, BRPT**
- **Kecenderungan akan naik (rebound jika harga saham sdh dalam fase downtrend)**
- **Penurunan harga saham kesempatan untuk BUY**
- **Kenaikan harga saham tidak berkelanjutan (manfaatkan kenaikan signifikan)**

Kategori Bottom Line (Net Income)

3. YoY tumbuh (+) QoQ tumbuh (–)

- **Contoh Saham : ELSA, ITMG, PTBA, WSBP, MBAP, IMAS**
- **Kecenderungan akan turun (downtrend jika harga saham sdh dalam fase uptrend)**
- **Kenaikan harga saham kesempatan untuk SELL**
- **Penurunan harga saham bisa berkelanjutan (Buy on Weakness jika sektor masih positif)**

Kategori Bottom Line (Net Income)

4. YoY tumbuh (–) QoQ tumbuh (–)

- **Contoh Saham : BSDE, BEST, LSIP, TBLA, TLKM**
- **Kecenderungan akan turun**
- **Penurunan harga saham bisa cukup dalam**
- **Penurunan harga saham bisa berkelanjutan**
- **Biasanya sektornya negatif (bermasalah) sehingga perlu adanya berita positif di sektornya untuk rebound**

Laporan Keuangan

VALUASI DENGAN PE RATIO

MENGHITUNG TARGET PRICE

Penentuan Target Price dengan PE Rasio

1. Saham yang memiliki PE 1.0-3.0x, maka TP ke depan kisaran PE 5.0x
2. Saham yang memiliki PE 3.1-5.0x, maka TP ke depan kisaran PE 8.0X
3. Saham yang memiliki PE 5.1-8.0x, maka TP ke depan kisaran PE 10.0x
4. Saham yang memiliki PE 8.1-10.0x, maka TP ke depan kisaran PE 12.0x
5. Saham yang memiliki PE 10.1-12.0x, maka TP saham ke depan PE 15.0x

Contoh 1. KOBX (Kobexindo Tractors)

PT KOBEXINDO TRACTORS Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
Untuk Periode Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Maret 2018
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT KOBEXINDO TRACTORS Tbk AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTOF PROFIT OR LOSS AND OTHERCOMPREHENSIVE INCOME
For The Period Ended March 31, 2018
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

	Catatan/ *Notes*	31 Maret 2018/ *March 31, 2018*	31 Maret 2017/ *March 31,2017*	
PENDAPATAN BERSIH	2r,20, 26	23.900.877	13.762.219	***NET REVENUE***
BEBAN POKOK PENDAPATAN	2r,21	(18.909.076)	(10.422.831)	***COST OF REVENUE***
LABA BRUTO		4.991.801	3.339.388	***GROSS PROFIT***
Beban penjualan	2r,22	(1.257.033)	(766.322)	*Selling expenses*
Beban umum dan administrasi	2j,2l,2m,2q, 6,7,8,16,22	(1.535.577)	(1.331.234)	*General and administration expenses*
Beban operasi lainnya	2r	(412.295)	(20.565)	*Other operating expenses*
Pendapatan operasi lainnya	2r	236.281	130.096	*Other operating income*
LABA USAHA		2.023.177	1.351.363	***PROFIT FROM OPERATIONS***
Pendapatan keuangan		6.400	3.211	*Finance income*
Beban keuangan		(370.947)	(547.978)	*Finance charges*
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN		1.658.630	806.596	***PROFIT BEFOREINCOME TAXEXPENSE***
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	2s,14c	(461.666)	(281.855)	***INCOME TAX EXPENSE***
LABA BERSIH		1.196.964	524.741	***NETPROFIT***

Lanjutan

PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				***OTHER COMPREHENSIVE INCOME***
Pos-pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi				*Items that will be reclassified to profit or loss*
Selisih translasi		(58.789)	20.776	*Translation difference*
LABA KOMPREHENSIF		1.138.175	545.517	***COMPREHENSIVE INCOME GAIN***
LABA BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				***NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO:***
Pemilik entintas induk		1.196.476	523.752	*Owners of the parent company*
Kepentingan non- pengendali		488	989	*Non- controlling interest*
Jumlah		1.196.964	524.741	*Total*
RUGI KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				***COMPREHENSIVE LOSS ATTRIBUTABLE TO:***
Pemilik entintas induk		1.137.687	544.528	*Owners of the parent company*
Kepentingan non- pengendali		488	989	*Non- controlling interest*
Jumlah		1.138.175	545.517	*Total*
LABA BERSIH PER SAHAM DASAR	2v,23	0,00053	0,00023	***BASIC EARNINGS GAIN PER SHARE***

Q1 2017 = Rp 6.9 miliar
Q1 2018 = Rp 16.9 miliar

Kenaikan YoY = 137%

EPS Q1 = 7
Di-annualized = 28

Harga saat LK release Rp 189

PE Ratio = 189/28 = 6.7x

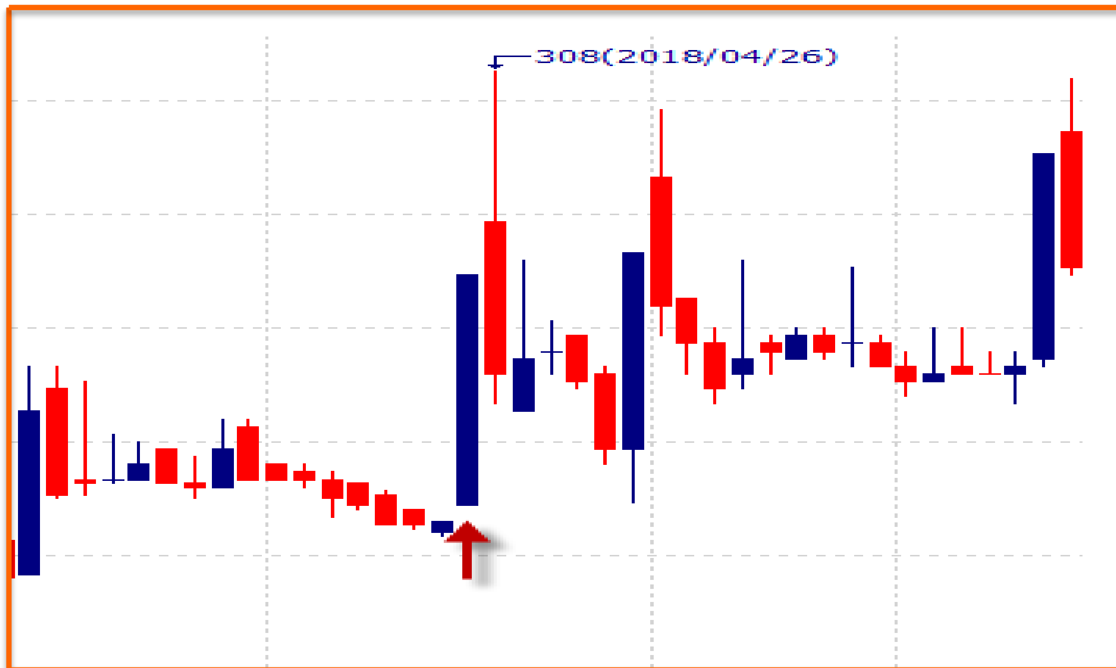
Lanjutan

25 April 2018 12:35:58

Penyampaian Laporan Keuangan Interim Yang Tidak Diaudit [KOBX]

Attachment:

- Penyampaian LK Konsol Maret 2018_BEI - 029_KOB_BOD_MT_IV_18.pdf
- LK Konsolidasian KOBX & Entitas Anak Mar 18.pdf
- instance.zip
- FinancialStatement-2018-I-KOBX.xlsx
- inlineXBRL.zip



Harga sebelum LK release Rp 189, PE 6.7x dan EPS 28

Maka TP KOBX = 28 x 10

Rp 280

26 April harga tertinggi Rp 308

3. Saham yang memiliki PE 5.1-8.0x, maka TP ke depan kisaran PE 10.0x

Contoh 2. TKIM (Pabrik Kertas Tjiwi Kimia)

Quarter/year	1st Quarter 2018	1st Quarter 2017
Total Sales	3,795,362,936,000	3,613,627,633,000
Cost Of Good Sold	-3,392,023,260,000	-3,285,065,168,000
Gross Profit	403,339,676,000	328,562,465,000
Operating Expenses	-253,096,644,000	-251,726,937,000
EBIT	150,243,032,000	76,835,528,000
Other Income / Expenses	535,314,740,000	49,247,737,000
Earning Before Tax	685,557,772,000	126,083,265,000
Net Income After Tax	652,350,788,000	102,771,515,000
Minority Interest	0	0
Net Income (NI)	652,350,788,000	102,771,515,000

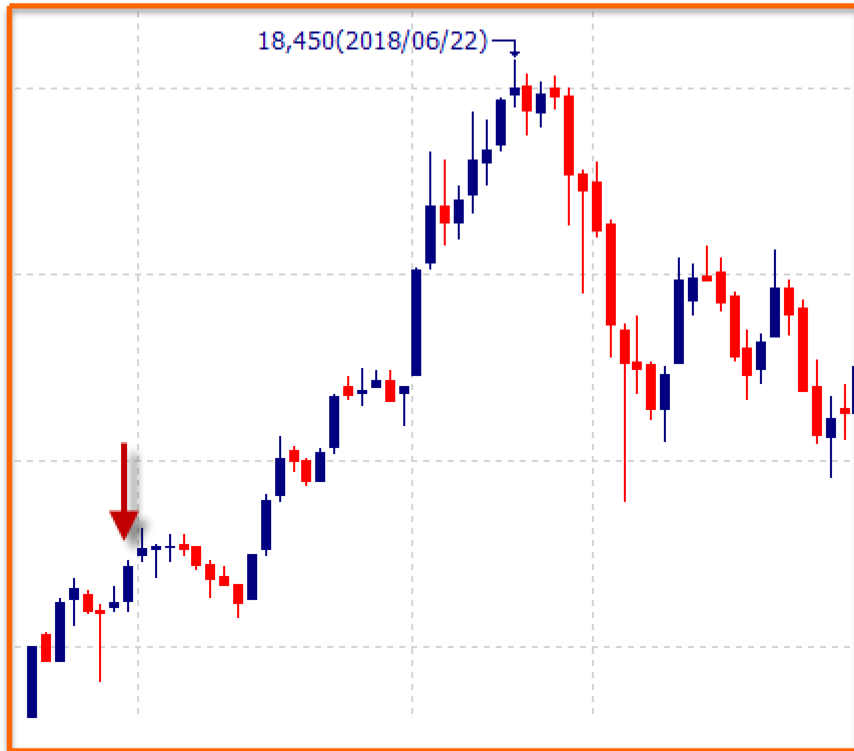
30 April 2018 05:14:12

Penyampaian Laporan Keuangan Interim Yang Tidak Diaudit [TKIM]

Attachment:

- TKIM SPD 31 Maret 2018.pdf
- FinancialStatement-2018-I-TKIM.xlsx
- instance.zip
- inlineXBRL.zip
- TK Report Mar 31, 2018.pdf
- 016 TKIM BEI Laporan Keuangan 31 Maret 2018.pdf

Lanjutan



Profit Q1 2017 Rp 102 miliar
Profit Q1 2018 Rp 652 miliar
Kenaikan Laba YoY = 539%

EPS = 209 x 4 = 836, harga saham Rp 9600, maka **PER = 9600/836 = 11.5x**

Kenaikan laba dan PER memenuhi kriteria

Maka TP = 836 x 15 = 12.540

5. Saham yang memiliki PE 10.1-12.0x, maka TP saham ke depan PE 15.0x

Contoh 3. PBID

PT PANCA BUDI IDAMAN TBK DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE TIGA BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL 31 MARET 2018 DAN 2017
(Disajikan dalam ribuan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT PANCA BUDI IDAMAN TBK AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED MARCH 31, 2018 AND 2017
(Expressed in thousand Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ *Notes*	31 Maret 2018/ *March 31, 2018*	31 Maret 2017/ *March 31, 2017*	
PENDAPATAN USAHA BERSIH	2t,28,35a,37	985,951,011	817,029,874	*NET SALES*
BEBAN POKOK PENJUALAN	2t,29,35b,37	824,536,935	696,955,954	*COST OF GOOD SOLD*
LABA BRUTO		161,414,076	120,073,920	*GROSS PROFIT*
Beban pemasaran	2t,30,37	(20,948,524)	(16,077,170)	*Marketing expense*
Beban umum dan administrasi	2t,31,37	(36,115,552)	(27,280,209)	*General and administrative expenses*
Pendapatan (beban) lain-lain	2t,32,37	2,228,247	5,667,778	*Others income (expenses)*
LABA USAHA		106,578,247	82,384,319	*OPERATING PROFIT*
Pendapatan keuangan	2t,33,37	3,514,803	356,836	*Financial Income*
Beban keuangan	2t,33,37	(3,246,062)	(7,171,114)	*Financial expenses*
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN		106,846,988	75,570,041	*INCOME BEFORE TAX EXPENSE*
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	2u,15d,15e,37	(27,204,890)	(17,408,385)	*INCOME TAX EXPENSES*
LABA BERSIH TAHUN BERJALAN		79,642,098	58,161,656	*PROFIT FOR THE YEAR*
Laba/(rugi) komprehensif lainnya yang tidak direklasifikasi ke dalam laba/rugi:				***Other comprehensive income/(loss) for the period, net of tax***
- Selisih revaluasi aktiva tetap- bersih	2j,10,26	(1,920,374)	(1,928,692)	*Plant Property Equipment revaluation- Net -*
- Keuntungan/(kerugian) aktuarial dari program pensiun manfaat pasti	2r,23	21,905	874,348	*Actuarial gains/(losses)from defined benefit plan -*
- (Beban)/manfaat pajak penghasilan terkait	2u	(5,476)	(218,225)	*Related income tax (expense)/benefit -*
		(1,903,945)	(1,272,569)	
JUMLAH LABA (RUGI) KOMPREHENSIF PERIODE BERJALAN		77,738,153	56,889,087	***TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR***
Laba yang diatribusikan kepada:				*Profit attributable to:*
Pemilik entitas induk		78,145,959	56,980,621	*Owners of the parent entity*
Kepentingan non-pengendali		1,496,139	1,181,035	*Non-controlling interests*
		79,642,098	58,161,656	
Laba rugi komprehensif yang diatribusikan kepada:				*Comprehensive income attributable to:*
Pemilik entitas induk		76,293,482	55,793,086	*Owners of the parent entity*
Kepentingan non-pengendali		1,444,671	1,096,001	*Non-controlling interests*
		77,738,153	56,889,087	
Laba bersih per saham	34	41.68	37.99	*Earning per share*

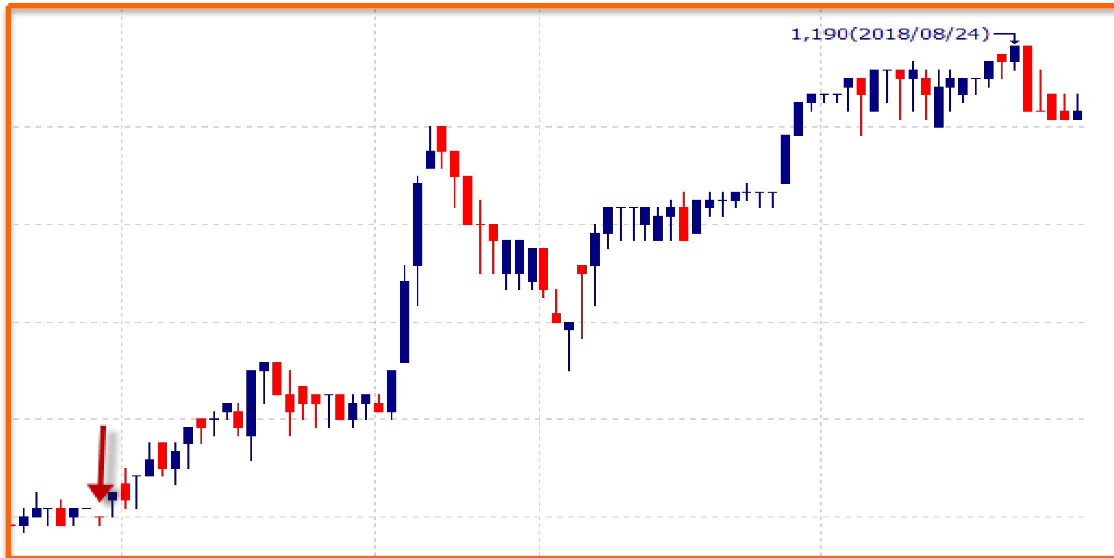
Lanjutan

27 April 2018 01:58:24

Penyampaian Laporan Keuangan Interim Yang Tidak Diaudit [PBID]

Attachment:

- Surat Pengantar Laporan Keuangan Kuartal I 2018 BEI.pdf
- inlineXBRL.zip
- Surat Pernyataan Direksi PBI.pdf
- FinancialStatement-2018-I-PBID.xlsx
- REPORT PBI KONSOL MARET 2018.pdf
- instance.zip



Laba Q1 2017 Rp 56.9 miliar
Laba Q1 2018 Rp 78.1 miliar
Kenaikan laba YoY 37%

Harga sebelum LK release Rp 905, EPS 41 x 4 = 164, maka **PER = 5.5x**

Kenaikan laba dan PER masuk kriteria

Maka TP PBID = 164 x 8
Rp 1312

Until Now belum tercapai

Laporan Keuangan

VALUASI DENGAN PBV

- Beberapa Sektor menggunakan Price to Book Value (PBV) sebagai patokan valuasi diantaranya **FINANCE** dan **PROPERTY**

- Book Value berarti Nilai Perusahaan tanpa melibatkan Hutang (**Total Aset di kurangi Hutang = Ekuitas**)

- Valuasi menggunakan PBV lebih mengarahkan pada data historis

Cara 1. Contoh : BBNI (Bank BNI)

- Sejak 1 tahun terakhir harga terendah BBNI adalah Rp 6075 (21 April 2017) dan harga tertinggi pada 21 Februari 2018 Rp 10175
- Pada saat Rp 6075, BV BBNI adalah 4731 (Q1 2017) → PBV = 6075/4731 **= 1.28x**
- Pada saat RP 10175, BV BBNI adalah 5286 (Q4 2018) → PBV = 10175/5286 **= 1.92x**
- **Range area BBNI berada di PBV 1.28x – 1.92x**
- Saat ini per 24 September 2018 (Rp 7325) BBNI di perdagangkan pda PBV 7325/5311 **= 1.37x**
- **Support BBNI** 5311 x 1.28 = Rp 6798
- **Resisten BBNI** 5311 x 1.92 = Rp 10197

Company Visit

WEGE (Wika Gedung)

AGII (Aneka Gas Industri)

Prospek untuk mid – long term investment

PT Wijaya Karya Bangunan Gedung (WEGE)

Good Story of WEGE

PT Wijaya Karya Bangunan Gedung Tbk (WEGE) merupakan anak usaha WIKA yg lini bisnisnya adalah konstruksi bangunan, modular dan konsesi.

Dalam kontrak yang di terima emiten, tidak ada Turnkey Project sehingga tidak mengganggu cash flow.

DP (Down Payment) yang di terima emiten kisaran 15 – 25% dari nilai kontrak

WEGE dalam klausula kontrak dapat mengajukan kenaikan nilai kontrak sekitar 10% jika terjadi kenaikan bahan baku

Lini bisnis konsesi adalah memanfaatkan tanah BUMN yang menganggur untuk dijadikan bangunan yang produktif. Contoh : HOTEL DE BRAGA di Bandung – (Recurring Income)

Laporan Keuangan WEGE

Quarter/year	1st Quarter 2018	2rd Quarter 2018	4th Quarter 2017
Total Sales	1,190,215,462,069	2,403,474,570,870	3,899,286,413,385
Cost Of Good Sold	-1,072,857,349,326	-2,138,304,393,537	-3,435,515,798,908
Gross Profit	117,358,112,743	265,170,177,333	463,770,614,477
Operating Expenses	-16,568,854,660	-37,929,885,970	-56,373,006,449
EBIT	100,789,258,083	227,240,291,363	407,397,608,028
Other Income / Expenses	-25,523,527,518	-47,388,188,970	-111,716,891,917
Earning Before Tax	75,265,730,565	179,852,102,393	295,680,716,111
Net Income After Tax	75,265,730,565	179,852,102,393	295,745,800,040
Minority Interest	666,693,859	1,224,823,643	-874,362,971
Net Income (NI)	75,932,424,424	181,076,926,036	294,871,437,069
Earning Per Share (EPS)	7	18	30
BookValue Per Share (BV)	185	190	177

Target Revenue Tahun 2018 di revisi naik dari Rp 5.56 triliun menjadi RP 5.88 triliun
Target Laba tahun 2018 di revisi naik dari Rp 425 miliar menjadi Rp 443 miliar

EPS 2018F Rp 45
PER 2018F 5.0x (pada harga saham Rp 226)

Chart PT. Wijaya Karya Bangunan Gedung (WEGE) Selama Melantai di Bursa Saham

IDR 190 (lowest) and 314 (highest)



Prospek untuk mid – long term investment

PT Aneka Gas Industri (AGII)

Good Story of AGII

PT Aneka Gas Industri (AGII) merupakan anak usaha SAMATOR yg lini bisnisnya adalah memproduksi gas (seperti Oksigen, Nitrogen, Argon) dan instalasi perlengkapan gas (seperti perlengkapan rumah sakit, pipa gas).

Industri yang bersentuhan dengan lini bisnis AGII adalah medical, steel manufacturing, fishery, food industry glass manufacturing, lighting, petrochemicals, aviation and aerospace, food and beverages.

AGII memiliki 44 plant serta 91 filling stations di seluruh Indonesia (23 propinsi), sedangkan kompetitor hanya terkonsentrasi di pulau Jawa.

Proyek smelter bisa memberikan peluang untuk peningkatan kinerja AGII

Laporan Keuangan AGII

Quarter/year	1st Quarter 2018	2rd Quarter 2018	2rd Quarter 2017
Total Sales	489,642,000,000	950,487,000,000	867,390,000,000
Cost Of Good Sold	-259,055,000,000	-501,503,000,000	-467,499,000,000
Gross Profit	230,587,000,000	448,984,000,000	399,891,000,000
Operating Expenses	-126,405,000,000	-263,508,000,000	-225,576,000,000
EBIT	104,182,000,000	185,476,000,000	174,315,000,000
Other Income / Expenses	-62,800,000,000	-121,277,000,000	-113,210,000,000
Earning Before Tax	41,382,000,000	64,199,000,000	61,105,000,000
Net Income After Tax	31,113,000,000	49,005,000,000	44,501,000,000
Minority Interest	-4,833,000,000	-6,900,000,000	-6,581,000,000
Net Income (NI)	26,280,000,000	42,105,000,000	37,920,000,000
Earning Per Share (EPS)	8	13	12
BookValue Per Share (BV)	1,007	1,013	838

- Kinerja biasanya akan membaik di semester 2
- AGII masih berkutat dengan cost yang cukup besar (dari bunga), namun gross profit selalu besar (dikarenakan sumber bahan baku murah)
- Ekspansi tahun ini menambah filling station menjadi 100
- Capex tahun ini berkurang drastis karena utilitas masih sekitar 60%

Chart PT. Aneka Gas Industri (AGII) Jan 2017 – Oktober 2018

IDR 520 (lowest) and 1255 (highest) (Selama IPO)



Kesimpulan

- Mid-Longterm Investment terbagi 2 : Saham yang sdh mature (Big Cap) dan Saham yang belum mature.
- Untuk saham yang sudah mature disarankan pembelian pada saat koreksi dan memperhatikan historical PE dan PBV.
- Untuk saham yang belum mature disarankan untuk membeli dengan kriteria PBV di bawah 1.0x dan PER di bawah 5.0x.
- Pembelian bertahap disarankan dalam melakukan Mid-longterm investment.
- Longterm investment adalah investasi di atas 3 tahun sedangkan Midterm 1-3 tahun

SEKILAS

SEKTOR/INDUSTRI

FINANCE - BANKING

- Pada bulan Juli, pertumbuhan kredit bank mencapai 11.3% YoY, level tertinggi sejak Februari 2015.

- Imbal hasil obligasi telah meningkat sejak Januari, menembus level 8.0% pada bulan Agustus. Hal ini dapat menyebabkan perusahaan untuk beralih kembali ke industri perbankan (akses kredit lebih murah melalui perbankan).

- Pada bulan Juli, rasio NPL naik tipis menjadi 2.73%. Sektor pertambangan telah memberikan kontribusi terbesar terhadap penurunan rasio NPL YTD, sementara sektor perantara keuangan telah menjadi penyumbang terbesar terhadap kenaikan rasio NPL YTD.

- **Netral, Top picks BBCA Rp 26,400 BBNI Rp 9,400**

MINING - COAL

- Hasil Q2 2018, beberapa emiten batubara mengalami penurunan laba di banding Q1 dengan sebab musim hujan (menurunkan produktivitas), menghasilkan lebih banyak batubara berkalori rendah (secara harga lebih murah)
- Harga akan stabil minimal di level USD 90-95/ton (ASP) hingga 2019, Thermal Coal di China banyak yg mulai beroperasi sehingga meningkatkan demand Coal
- 19.9% dari total PDB China berasal dari produksi batubara sehingga China akan menjaga stabilitas harga Coal
- Komitmen China untuk mengurangi polusi sedangkan menghadapi musim dingin akan ada lonjakan permintaan sehingga ada peluang menambah impor
- Beberapa Emiten terutama PTBA akan menekan porsi pasar lokal dan memperbesar pasar ekspor (PTBA tahun 2017 : 64% pasar lokal dan tahun 2018 akan menurunkan porsi pasar lokal hingga 45% di Q1 dan 25% hingga akhir tahun)
- **Overweight, Top Picks PTBA Rp 5.000 ADRO Rp 2.880 dan ITMG Rp 39.100**

INFRASTRUCTURE - TELCOM

- Efek registrasi SIM Card : Pelanggan cenderung membeli paket isi ulang dan penjualan starter pack menurun.

- Regulasi pemerintah yang merevisi peraturan mengenai kepemilikian 3 SIM per NIK menjadi 1 NIK untuk registrasi berapapun no SIM dinilai mengurangi efektivitas registrasi SIM

- Cost starter pack bisa di tekan jika pemerintah konsisten dengan regulasi awal dan operator lebih prefer pemerintah menaikkan harga perdana dan mengurangi harga paket isi ulang

- TLKM ISAT EXCL menaikkan tarif data berkisar 4-25% setelah momen Lebaran 2018

- **Overweight, Top Picks TLKM (Rp 5000)**

TRADE - MEDIA

- Efek pelemahan Rupiah membebani emiten Media, MNCN membukukan kerugian F/X RP 167 miliar

- Audiens share SCMA masih menjadi yang tertinggi yakni 36.3% sedangkan MNCN 30.3%

- Pertumbuhan konsumsi swasta naik di Q2 2018 sebesar 5.14% terimbas karena faktor Lebaran namun perusahaan FMCG (Fast Moving Consumer Goods) menahan belanja iklan di Q2

- Ada kemungkinan belanja iklan FMCG akan dialihkan ke Q3 2018, namun dengan pelemahan rupiah, perusahaan juga akan melakukan efisiensi karena kenaikan bahan baku impor.

- **Downgrade menjadi Netral, Top Picks SCMA Rp 2200**

TRADE - RETAIL

- Rata rata inflasi harga administered periode Januari – Juli hanya sebesar 4.12% dibanding akhir 2017 sebesar 8.7%, hal ini menandakan keuangan konsumen lebih baik dan daya beli menjadi lebih baik

- Pemerintah mengambil kebijakan populis dengan tidak menaikkan harga listrik dan BBM hingga akhir 2019

- SSSG tahun ini lebih baik di banding 2017 (RALS, ACES, LPPF)

- Pemerintah telah menaikkan pajak impor (pph 22) hingga 10% pada 1147 barang konsumsi, hal ini tidak terlalu berdampak signifikan

- **Overweight, Top Picks RALS Rp 1690 ACES Rp 1540 LPPF Rp 9300**

BASIC INDUSTRY - CEMENT

- Konsumsi semen di Agustus 6.5 juta ton (+2.9% MoM, +0.6% YoY), walaupun secara YoY naik namun dalam 5 tahun terakhir paling melambat (konsumsi di Agustus 2017 +9.4% YoY)

- Bbrp hal yang menjadi pemicu melambatnya konsumsi adalah 1) Asian Games 2) Pembeli properti wait and see 3) Berkurangnya investasi karena efek pelemahan Rupiah 4) efek high base (angka sebelumnya sdh terlanjur tinggi)

- Realisasi belanja pemerintah di Juli baru mencapai 51.6% sehingga masih terbuka peluang bagi industri semen yang diprediksi akan meningkat di bulan Oktober

- **Netral, SMGR saat ini PE 27.6x (rata rata 5 tahun terakhir PE 17.0x) INTP saat ini PE 44.9x (rata rata 5 tahun terakhir PE 21.0x)**

BASIC INDUSTRI – ANIMAL FEED

- Harga live bird (ayam potong) di beberapa daerah turun pada bulan Agustus (after lebaran permintaan biasanya turun), harga live bird -19.8% MoM dan +3.6% YoY
- Namun secara tren harga DOC (bibit ayam) dalam tren naik (+6.7% MoM, +29.0% YoY)
- Harga jagung lokal akan naik di 2H2018
- Pelemahan rupiah korelasinya sangat tinggi pada cost perusahaan sehingga diperkirakan akan mencatat kerugian F/X
- Resiko suku bunga tinggi juga menjadi sentimen negatif
- **Netral, Top Picks JPFA Rp 2500**

PROPERTY - CONSTRUCTION

- Masih berharap pada dukungan pemerintah dalam hal penyediaan dana, proses pembebasan lahan, dukungan kebijakan

- Masalah struktural yang terjadi yakni skala investasi yg besar dengan jangka waktu yang sempit memberikan beban pada kontraktor

- Tingkat leverage masih akan naik karena capex juga meningkat 1) pembangunan infrastruktur akan terus berlanjut sampai PEMILU karena baru 6 dari 245 proyek strategis nasional yg baru selesai 2) proyek yg masih dalam taraf pembangunan (59%) masih memerlukan dana tambahan

- Valuasi murah namun resiko tingkat leverage menjadi perhatian

- **Netral, Top Picks PTPP Rp 2600 WIKA Rp 1850 ADHI 1650 WSKT Rp 2050**

SAHAM-SAHAM TERDISKON

MPPA (Matahari Putra Prima)



Perhatikan beberapa hal :

1. **Industri**
2. News (internal)
3. Hutang

AISA (Tiga Pilar Sejahtera Food)



Perhatikan beberapa hal :

1. Industri
2. **News (internal)**
3. Hutang

TAXI (Express Transindo Utama)



Perhatikan beberapa hal :

1. Industri

2. News (internal)

3. Hutang

DPUM (Dua Putra Utama Makmur)



Perhatikan beberapa hal :

1. Industri

2. News (internal)

3. Hutang

Laporan Keuangan Q3 2018

START FROM OCTOBER

Tips Menghadapi Q3 2018

1. Mulai koleksi buy (dalam jumlah yg tidak banyak / cicil) saham saham yang secara LK di Q2 bagus

2. Pemilihan saham selektif (maks 3 saham) yang memiliki track record kenaikan cukup tinggi saat LK Q2 release

3. Jika ada LK Q3 yang bagus namun belum ada di list Q2 sebelumnya maka masuk dalam pantauan (buy) serta hitung TP nya

4. Jarak antara Q3 dan Q4 paling jauh dibanding dengan Q lainnya, sehingga tantangannya lebih besar, namun lebih nyaman (potensi berita buruk tidak terlalu besar)

5. Tantangan ke depan masih seputar The Fed di Desember 2018 dan PEMILU di APRIL 2019

ANALISA FUNDAMENTAL SEBAGAI *TOOLS*

DALAM

PENGAMBILAN KEPUTUSAN BERINVESTASI

THANK YOU

Roger 0878 8233 9189

roger_mm@ymail.com